

能化研究团队

林玲 从业资格编号: F3067533 投资咨询编号: Z0014903

王其强 从业资格编号: F03087180 投资咨询编号: Z0016577

联系人: 王其强 电话: 0591-38117680 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2022/5/6

主要价格及盘面数据变动

项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	近两周走势
WTI原油	美元/桶	108.26	107.81	0.45	0.42%	
PX	美元/吨	1197	1187	10	0.84%	
PTA(内盘)	元/吨	6525	6410	115	1.79%	
MEG(内盘)	元/吨	4930	4835	95	1.96%	
MEG(外盘)	美元/吨	632	620	12	1.94%	
聚酯切片	元/吨	7450	7350	100	1.36%	
涤纶POY	元/吨	7850	7700	150	1.95%	
涤纶FDY	元/吨	8530	8380	150	1.79%	
涤纶DTY	元/吨	9300	9200	100	1.09%	
短纤	元/吨	8223	8027	197	2.45%	
瓶片	元/吨	8500	8300	200	2.41%	
PTA期货主力合约	元/吨	6408	6368	40	0.63%	
MEG期货主力合约	元/吨	5083	4969	114	2.29%	
PTA持仓量	手	1062487	1016483	46004	4.53%	
MEG持仓量	手	250313	261402	-11089	-4.24%	
PTA仓单量	手	34052	35054	-1002	-2.86%	
MEG仓单量	手	8510	8510	0	0.00%	

观点

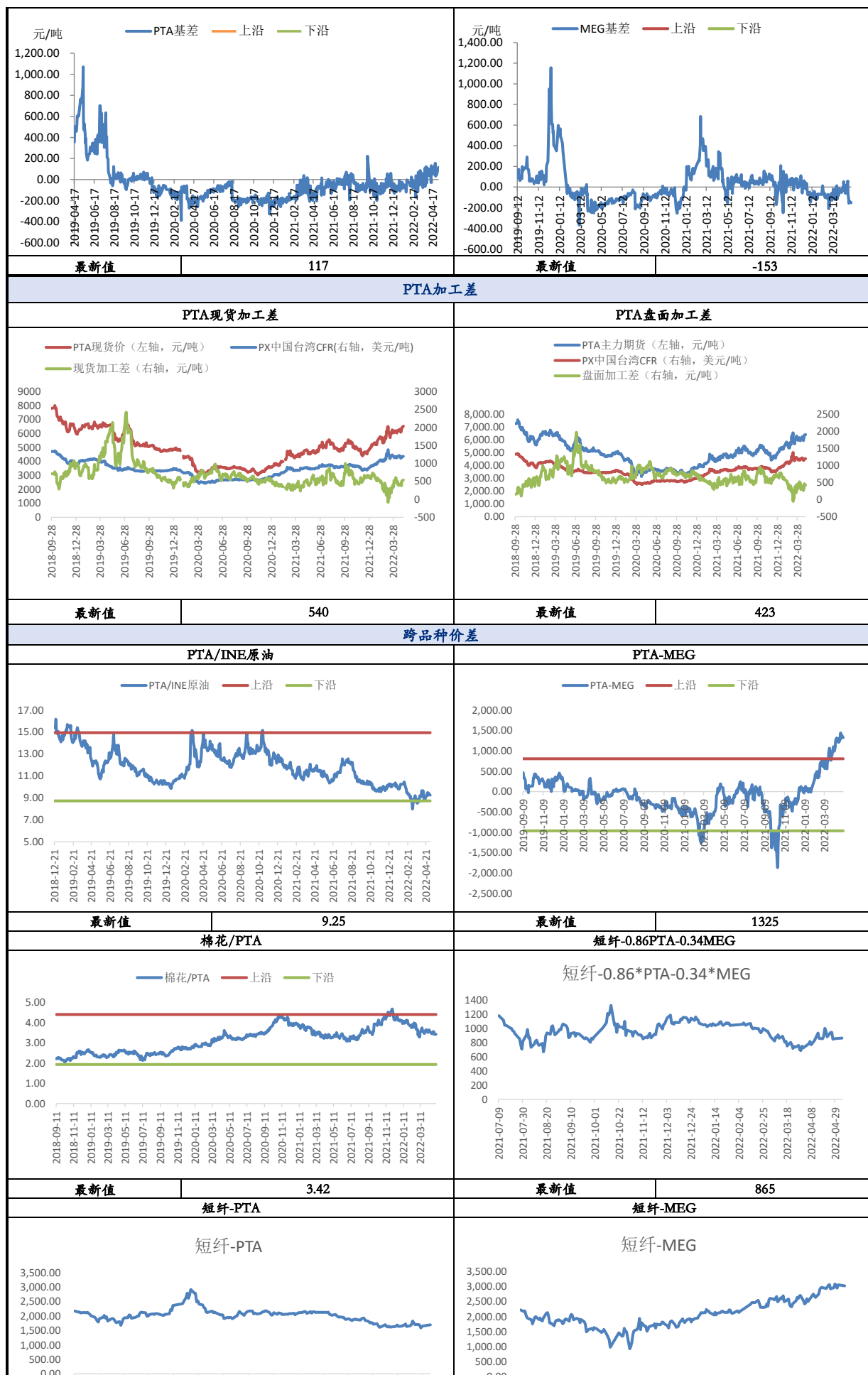
基本面来看, PTA供应端, 华东一套120万吨装置检修, 华东另一套75万吨装置重启, 西北一套120万吨装置重启出料, 整体装置检修重启与检修并行, 装置负荷低位运行。MEG供应端, 随着浙石化一80万吨装置检修以及部分煤制装置检修, 整体装置负荷下降。需求方面, 聚酯8成附近运行, 终端修复力度有限, 高库存及低现金流仍限制聚酯负荷修复。综合而言, PTA方面, 市场依然围绕宏观情绪波动, 市场对美联储加息周期仍有所忧虑, 美指强势, 压制原油及大宗商品, 不过欧盟表示计划在今年年底前全面禁止进口俄罗斯原油, 地缘政治对原油仍有支撑, PTA跟随原油高位震荡, 短期供需面仍是两弱格局, 跟随宏观及成本波动为主。MEG方面, 近期MEG延续反弹, 主要是修复估值, 以及近期且检修较多, 供应端存收缩预期, 但港口累库压力依然不减, 弱供需仍压制盘面。

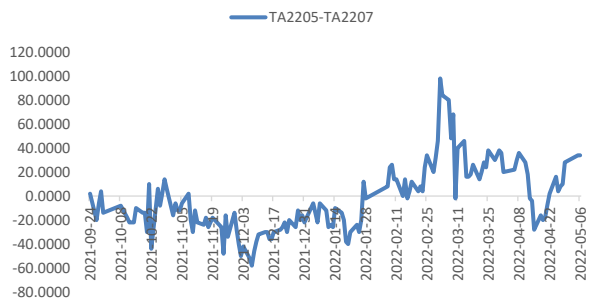
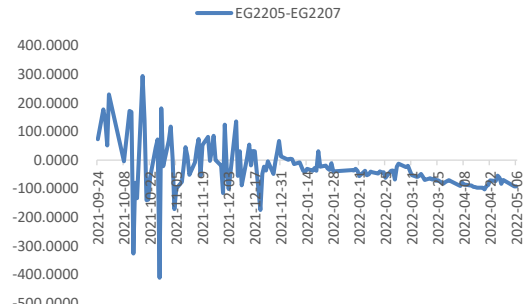
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体抬升, 至下午3点半附近平均估算在150-160%, 江浙几家工厂产销在300%、400%、200%、100%、50%、180%、400%、120%、290%、400%、150%、180%、150%、200%、300%、180%、150%、120%、150%、160%、200%、50%、85%、1000%、160%、60%、0%、200%。
- 2、直纺涤短今日产销两极分化, 平均78%, 部分工厂产销: 120%, 200%, 0%, 70%, 20%, 0%, 600%, 100%。
- 3、华东一套120万吨PTA装置于今日凌晨开始停车检修, 预计检修20-25天附近。西北一套120万吨PTA装置已于4月底出料, 目前正常运行, 该装置3月25日停车检修。华东一套75万吨PTA装置重启中, 该装置4月上停车。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-07-09 2021-07-30 2021-08-20 2021-09-10 2021-10-01 2021-10-22 2021-11-12 2021-12-03 2021-12-24 2022-01-14 2022-02-04 2022-02-25 2022-03-18 2022-04-08 2022-04-29														2021-07-09 2021-07-30 2021-08-20 2021-09-10 2021-10-01 2021-10-22 2021-11-12 2021-12-03 2021-12-24 2022-01-14 2022-02-04 2022-02-25 2022-03-18 2022-04-08 2022-04-29													
最新值							1696							最新值							3021						
跨期价差																											
TA2205-TA2207														EG2205-EG2207													
																											
最新值							34							最新值							-92						

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。